

# 美国突袭委内瑞拉，产生影响几何？

联合资信 主权部 | 程泽宇

- 本次美国突袭委内瑞拉并非一时兴起，而是自 2025 年 8 月起便持续加码极限施压、完成海空包围后，借“禁毒”之名开启“斩首式”突袭，是美国战略重心转向西半球的重要一役
- 本次军事行动后，委内瑞拉经济或因石油生产萎缩而加速崩溃，恶性通胀率或进一步攀升，政府财政收入受影响或显著下降，伴随着财政赤字走扩和政府债务扩张，存在一定债务违约风险
- 本次美国突袭行动或打压拉美地区的左翼政府势力，该行动标志着美国的拉美战略从“全球干预”向“西半球聚焦”的根本性转移，拉美地缘政治风险或进一步升级
- 本次军事行动后委内瑞拉的石油贸易陷入瘫痪，全球石油供给量或进一步减少，短期内支撑国际油价上涨，但中长期美国或逐步放松对委内瑞拉的能源出口制裁，预计全球石油供给量或逐步提升，进而对石油价格形成一定打压



联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



当地时间 2026 年 1 月 3 日凌晨，美军对委内瑞拉发动“斩首式”突袭，在首都加拉加斯捕获总统尼古拉斯·马杜罗及其夫人，并连夜押往美国受审。这场震惊世界的军事行动遭到多国强烈谴责，称其严重违反国际法和主权原则，同时也激起了各国民众的强烈抗议，委内瑞拉、古巴、美国多地等爆发游行示威，拉美地区地缘政治风险显著升级。

**本次美国突袭委内瑞拉并非一时兴起，而是自 2025 年 8 月起便持续加码极限施压、完成海空包围后，借“禁毒”之名开启“斩首式”突袭，是美国战略重心转向西半球的重要一役**

本次美国突袭委内瑞拉并非一时兴起，而是自 2025 年 8 月起便持续加码极限施压、完成海空包围后，借“禁毒”之名开启“斩首式”突袭。本次美国对委内瑞拉的军事行动代号为“绝对决心”，该行动经过了美军数月的策划和演练，整个实施过程隐秘且精准。2025 年 8 月，美国以“禁毒”为由在委内瑞拉周边海域持续加大军力部署，调遣“福特”号航母战斗群、三艘宙斯盾驱逐舰和两栖攻击舰，把委内瑞拉北岸围成半月形，形成对委内瑞拉的海上封锁链。2025 年 12 月，美国对所有进出委内瑞拉的油轮实施“全面彻底封锁”，扣押多艘油轮并将其现政府列为“外国恐怖组织”，为后续军事行动铺路。2026 年 1 月 3 日，美国正式开启“斩首式”突袭，美军采取空袭与特种部队精准突袭的战术，从 20 座军事基地同时出动 150 余架飞机对委内瑞拉关键设施实施饱和打击，瘫痪委内瑞拉的防空系统并制造混乱，随后配合中情局内线情报，三角洲特种部队在短时间内突破委内瑞拉的防护体系并完成抓捕行动。

本次美军突袭委内瑞拉由多重因素叠加：一是美国白宫在 2025 年 12 月发布《美国国家安全战略》，该战略的核心是美国将在西半球主导并执行门罗主义，将拉丁美洲与加勒比地区视为美国国家安全的首要区域。但马杜罗自 2013 年上任以来一直是委内瑞拉激进左翼的代表，长期坚持反美主义、反门罗主义，与特朗普政府的关系持续恶化，因此本次军事行动是美国战略重心转向西半球的重要一役。二是委内瑞拉是全球石油储备量最大的国家，自前任总统查韦斯执政后便推行石油工业国有化战略，削弱了美国石油资本的利益，特朗普政府将委内瑞拉石油视为战略资产并明确表示，军事突袭后美国将在委内瑞拉的石油相关领域保持存在。三是为转移美国国内矛盾以及准备 2026 年中期选举，特朗普政府需要稳固其右翼基本盘以及获得石油资本的支持。

本次军事行动后，委内瑞拉经济或因石油生产萎缩而加速崩溃，恶性通胀率或进一步攀升，政府财政收入或显著下降，伴随着财政赤字走扩和政府债务扩张，存在一

## 定债务违约风险

马杜罗政府上台以来，委内瑞拉经济表现疲软。一方面，委内瑞拉长期依赖石油的单一经济模式，导致其他产业发展缓慢，缺乏国际竞争力，使得国家在石油价格波动面前极其脆弱。2014年国际油价暴跌拖累委内瑞拉经济发展，2014年起实际GDP增速连续7年陷入衰退，尤其是2020年因新冠疫情暴发经济增速陷入-30%的深度衰退。另一方面，美国自2017年起对委内瑞拉实施石油禁运和金融封锁政策，进一步切断委内瑞拉石油收入来源，导致委内瑞拉商品短缺和本币大幅贬值，委内瑞拉政府为提振经济增长放量增发流动性，多重因素下委内瑞拉陷入恶性通胀，CPI增幅由2013年的41%激增至2019年的19,906%。因委内瑞拉经济长期低迷并受到西方制裁，其财政收支失衡且政府债务高企。2013年以来，委内瑞拉政府均陷入财政赤字之中，平均财政赤字率接近10%；政府债务相当于GDP的平均值接近170%，政府债务偿付压力很大。

2025年，委内瑞拉的CPI增幅继续高达180%，本币玻利瓦尔继续贬值超过240%，实际GDP增速下滑约4%，经济基本面表现疲软。本次军事行动后，委内瑞拉的政治和社会稳定或遭到严重削弱，经济或因石油生产萎缩而加速崩溃，恶性通胀率或进一步攀升，政府财政收入或显著下降，同时伴随着财政赤字率走扩和政府债务扩张。值得注意的是，特朗普政府表示美国将“管理”委内瑞拉直至安全过渡，不排除美国将扶植反对派政府上台，届时可能存在政府债务重组或违约的风险。联合资信将持续关注委内瑞拉的政局变动以及政府债务的偿付情况，及时评估及揭示其对委内瑞拉主权信用质量的影响。

**本次美国突袭行动或打压拉美地区的左翼政府势力，该行动标志着美国的拉美战略从“全球干预”向“西半球聚焦”的根本性转移，拉美地缘政治风险或进一步升级**

本次美国突袭行动或打压拉美地区的左翼政府势力。马杜罗一直都是拉美地区左翼阵营的代表，他主导成立“美洲玻利瓦尔联盟”（ALBA），通过石油出口向成员国（如古巴、玻利维亚）提供“石油换医疗、教育”的资源置换，使拉美左翼国家间贸易额从2014年1,500亿美元激增至2016年2,000亿美元，打破了美国主导的拉美经济体系，成为拉美左翼阵营的标志性战略举措。但本次军事行动后，虽然左翼执政的墨西哥、巴西、哥伦比亚、古巴等14国联合声明谴责，却难以提供强有力的反击举措。目前，拉美地区多个国家已经呈现“右摆”趋势，阿根廷、智利均已右转，且美国也已分别与阿根廷、危地马拉、厄瓜多尔、萨尔瓦多等美洲四国达成贸易框架协议，

马杜罗被捕后拉美左翼失去最具象征的支点，对拉美地区的左翼政府势力造成显著打压。

美国本次突袭委内瑞拉行动标志着其拉美战略从“全球干预”向“西半球聚焦”的根本性转移。2025年12月，美国《国家安全战略》提出“门罗主义的特朗普推论”，将拉美定位为“国家安全前沿阵地”，要求“确保对关键战略要地的持续使用权”。本次军事行动表明，美国正式把战略资源集中用于重建以加勒比石油带、亚马逊航道与关键原材料为核心的“美洲内湖”秩序。美国不仅意在拔除最具象征力的左翼反美支点，更加希望本次军事行动可以对整个拉美地区形成威慑，任何试图引入外部资本、推进区域货币去美元化或否决美洲国家组织议程的政府，都可能遭遇同类事件，西半球成为美国重新定义优先级、调配兵力和制定国际法外规则的首要战区，拉美地缘政治风险或进一步升级。

**本次军事行动后委内瑞拉的石油贸易陷入瘫痪，全球石油供给量或进一步减少，短期内支撑国际油价上涨，但中长期美国或逐步放松对委内瑞拉的能源出口制裁，预计全球石油供给量或逐步提升，进而对石油价格形成一定打压**

委内瑞拉作为全球自然资源最富集的国家之一，其石油、天然气、铁矿、黄金、煤、金刚石等油气和矿产资源储量位居全球前列。美国能源信息署数据显示，2023年委内瑞拉石油储量达3,030亿桶，占全球总储量17%，位居世界首位；天然气探明储量5.5万亿立方米，位居全球第八位。此外，委内瑞拉铁矿石资源量为146.8亿吨，是全球铁矿石储量最大的国家之一；金矿储量792吨，位居全球第四位。

由于特朗普宣布封锁所有进出委内瑞拉水域的受制裁油轮，委内瑞拉的石油出口已降至最低点，尤其是本次军事行动后委内瑞拉的石油贸易更是陷入瘫痪，全球石油供给量或进一步减少，短期内支撑国际油价上涨。但从中长期看，特朗普表示美国大型石油公司将进入委内瑞拉，投资数十亿美元修复基础设施，强化美国在拉美石油控制力。同时，美国或逐步放松对委内瑞拉的能源出口制裁，预计全球石油供给量或逐步提升，进而对石油价格形成一定打压。此外，美国加紧对委内瑞拉的石油控制或加速全球石油产业的多极化重构。美国加紧对委内瑞拉石油的控制，虽意在强化其能源霸权、重塑西半球资源秩序，但其单边军事干预与海上封锁行为严重破坏了全球能源供应链的稳定性，并动摇了以规则为基础的国际航运与贸易体系。这一结果可能加速全球石油产业的多极化重构，拉美国家的反美情绪或继续走高，区域自主性进一步增强，反而促使各国加速“去美元化”、分散供应来源、提升技术自主，从而推动全球能源格局向更加多元、区域化和非西方主导的方向演进。

## 联系人

投资人服务 010-85172818-8088 [investorservice@lhratings.com](mailto:investorservice@lhratings.com)

## 相关研究

[高市早苗政府主张右翼鹰派路线，或令经济和财政继续承压](#)

## 免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。